

AR43

Copy

File

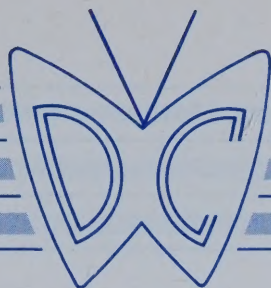
ANNUAL REPORT



1971

PIERRE AMYOT
PRESIDENT

LA CIE LTEE DOMINION CORSET CO. LTD.
QUEBEC, P. Q.



DIRECTORS

PIERRE AMYOT
A. É. BEAUVAIS, C.A., D.Sc.F.
ROSAIRE BEAUVAIS
PIERRE CÔTÉ
FERNAND DESROCHERS
MAURICE GODBOUT, C.A.
C. DOUGLAS JOHNSTON, Q.C.
WILLIAM T. MORAN
RICHARD H. PRICE

OFFICERS

PIERRE AMYOT,	President
MAURICE GODBOUT, C.A.,	Executive Vice-President
ROSAIRE BEAUVAIS,	Vice-President
MAURICE NADEAU, R.I.A., C. Adm.,	Secretary-Treasurer

TRANSFER AGENT

THE ROYAL TRUST COMPANY

HEAD OFFICE

450 DORCHESTER ST., QUEBEC 2, QUE.

REGISTRARS

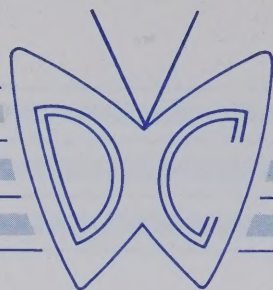
THE MONTREAL TRUST COMPANY
GENERAL TRUST OF CANADA

SALES OFFICES

MONTREAL, TORONTO, VANCOUVER

PLANTS

QUEBEC, MATANE, TORONTO, PORT PERRY



TO THE SHAREHOLDERS

The Directors of the Company are submitting to you the financial statements and a report on operations for the year ended December 31, 1971.

DIVERSIFICATION

Following the acquisition in May of the Canadian operations of the H. W. Gossard Co., the Company has entered into the lingerie market. To offer good service to customers, we had to buy and import from the U.S.A. an important proportion of garments sold, thereby increasing considerably our cost of sales. We are now producing in plants located in the Toronto area, with adequate capacity to meet our needs.

FINANCIAL RESULTS

Sales

Total sales and royalties received for the year amounted to \$9,064,240, which represents a decrease of \$88,022 or 0.9% as compared to 1970. Sales of foundation garments decreased to \$8,400,784, a 1.2% reduction on the 1970 sales of \$8,505,836.

Earnings

Year 1971 resulted in a net loss of \$71,599, as compared to a loss after tax recovery of \$52,662 in 1970. This year's net result includes an extraordinary profit of \$157,526 on the sale of land, leaving a loss on operations of \$229,125. The larger part of this deficit was caused by the loss resulting from the operation of our newly opened lingerie division, i.e. \$198,358.

Current Assets

The sudden decrease in sales of some styles, in larger proportion than foreseen, has caused an increase in the year-end inventories, and consequently has affected unfavorably our cash position. This inventory excess consists, in great majority, of first-class materials and garments. We are planning for a gradual return to normal inventory levels.

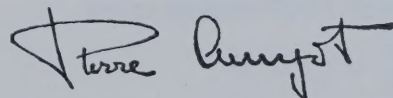
OUTLOOK FOR 1972

In the present market, model changes occur at an accelerated pace. This tempo forces upon us the challenge of constantly and successfully revising our marketing techniques, be it design, television advertising, packaging, or display methods in stores.

The girdle market, which has decreased rapidly in recent years, shows signs of an upturn, as indicated by the coming fashions. In lingerie, the addition of loungewear increases appreciably our potential market.

Operating results for the current year have not suggested an early improvement; but as the year progresses, we hope for a reversal of the downward trend in earnings.

THE BOARD OF DIRECTORS



Pierre Amyot
President

April 14, 1972



STATEMENT OF EARNINGS

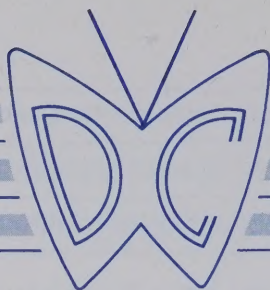
For the year ended
December 31

	1971	1970
Sales and royalties received.....	\$9,064,240	\$9,152,262
Cost of sales, selling and administrative expenses.....	9,124,915	9,069,795
	(60,675)	82,467
Investment income.....	13,093	8,116
	(47,582)	90,583
Depreciation.....	181,543	188,111
Loss before extraordinary items.....	229,125	97,528
Recovery of income taxes.....		44,866
Profit on sale of land.....	157,526	
Net loss for the year.....	\$ 71,599	52,662
Net loss per share		
Before extraordinary items.....	\$ 0.83	0.35
Net loss for the year.....	\$ 0.26	0.20
RETAINED EARNINGS		
Balance at beginning of year.....	\$3,870,406	3,935,191
Grant under the provision of the Area Development Incentives Act (Contributed surplus).....	15,219	29,127
	3,885,625	3,964,318
Deduct		
Net loss for the year.....	71,599	52,662
Adjustment of 1969 income taxes.....	1,962	
Dividends.....		41,250
	73,561	93,912
Balance at end of year.....	\$3,812,064	\$3,870,406

SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

*For the year ended
December 31*

	1971	1970
SOURCE OF FUNDS		
Funds provided by operations		
Net loss for the year.....	\$ (71,599)	(52,662)
Depreciation	181,543	188,111
	<u>109,944</u>	<u>135,449</u>
Grant under the provisions of the Area Development Incentives Act.....	15,219	29,127
	<u>125,163</u>	<u>164,576</u>
APPLICATION OF FUNDS		
Additions to fixed assets, less proceeds from disposals.....	175,585	95,382
Adjustment of 1969 income taxes.....	1,962	
Dividends.....		41,250
Increase in sundry advances and deferred charges.....	73,851	32,976
	<u>251,398</u>	<u>169,608</u>
DECREASE IN WORKING CAPITAL	126,235	5,032
WORKING CAPITAL AT BEGINNING OF YEAR	<u>3,343,374</u>	<u>3,348,406</u>
WORKING CAPITAL AT END OF YEAR	<u><u>\$3,217,139</u></u>	<u><u>\$3,343,374</u></u>



BALANCE SHEET

ASSETS

As at December 31

	1971	1970
CURRENT ASSETS		
Cash.....		149,938
Short term investments.....		375,000
Accounts receivable.....	\$1,216,467	1,221,943
Inventories — Note 1.....	2,644,171	1,776,134
Prepaid expenses.....	51,427	49,240
Income taxes to be recovered.....	97,407	103,980
	<u>4,009,472</u>	<u>3,676,235</u>
FIXED ASSETS		
Buildings, machinery and equipment, at cost.....	3,918,032	3,730,717
Accumulated depreciation.....	2,652,454	2,473,188
	<u>1,265,578</u>	<u>1,257,529</u>
Land.....	192,681	206,688
	<u>1,458,259</u>	<u>1,464,217</u>
OTHER		
Sundry advances.....	9,871	16,056
Deferred charges.....	226,795	146,759
	<u>236,666</u>	<u>162,815</u>
	<u>\$5,704,397</u>	<u>5,303,267</u>

SIGNED ON BEHALF OF THE BOARD

PIERRE AMYOT, Director

A. ÉMILE BEAUVAIS, Director

LIABILITIES

As at December 31

	1971	1970
CURRENT LIABILITIES		
Bank overdraft.....	\$ 172,108	
Accounts payable and accrued liabilities.....	620,225	332,861
	<u>792,333</u>	<u>332,861</u>

SHAREHOLDERS' EQUITY

CAPITAL-STOCK

Authorized :

300,000 common shares of a par
value of \$4 each

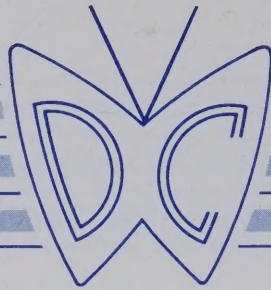
2,800,000 preferred shares of a
par value of \$0.50 each

Issued :

275,000 common shares.....	1,100,000	1,100,000
----------------------------	-----------	-----------

RETAINED EARNINGS	3,812,064	3,870,406
	<u>4,912,064</u>	<u>4,970,406</u>
	<u>\$5,704,397</u>	<u>5,303,267</u>

NOTE 1 — INVENTORY VALUATION: Inventories of raw material are valued at estimated cost, taking into account the average cost of material requirements for the coming year; the work in process and finished goods inventories are valued at direct cost including material, direct labor and variable factory expenses. Fixed manufacturing expenses are absorbed in the cost of operations as incurred.



AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders of
Dominion Corset Company Limited

We have examined the balance sheet of Dominion Corset Company Limited as at December 31, 1971 and the statements of earnings, retained earnings and source and application of funds for the year then ended. We have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the company, these financial statements are drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the company's affairs as at December 31, 1971, the results of its operations and the source and application of its funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Samson, Bélair, Côté, Lacroix et Associés

Chartered Accountants.

QUEBEC, March 27, 1972.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS



Aux actionnaires de

La Compagnie Limitée Dominion Corset

Nous avons examiné le bilan de la Compagnie Limitée Dominion Corset au 31 décembre 1971 et les états des résultats de ses opérations, de ses bénéfices non répartis et de la provenance et de l'utilisation de ses fonds pour l'exercice clos à cette date. Nous avons obtenu tous les renseignements et les explications que nous avons demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, du mieux que nous avons pu nous en rendre compte par les renseignements et les explications qui nous ont été donnés et d'après ce qu'indiquent les livres, ces états financiers sont rédigés de manière à présenter fidèlement l'état véritable et exact des affaires de la compagnie au 31 décembre 1971, les résultats de ses opérations ainsi que la provenance et l'utilisation de ses fonds pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Samson, Bélair, Côté, Lacroix et Associés

Comptables agréés.

QUÉBEC, le 27 mars 1972.

PASSIF

EXIGIBILITÉS

Découvert de banque \$ 172,108
Comptes à payer et passif couru 620,225

332,861
332,861

AVOIR DES ACTIONNAIRES

CAPITAL-ACTIONS

Autorisé :

300,000 actions ordinaires d'une valeur
au pair de \$4 chacune
2,800,000 actions privilégiées d'une valeur
au pair de \$0.50 chacune

Émis :

275,000 actions ordinaires 1,100,000

BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

3,812,064
3,870,406
4,912,064
4,970,406
\$5,704,397
5,303,267

NOTE 1 — ÉVALUATION DES STOCKS : Les stocks de matières premières sont évalués à une valeur estimée compte tenu du coût moyen des matières premières à être utilisées au cours de l'exercice à venir; les stocks de produits en cours de fabrication et des produits ouvrés sont évalués au coût direct, soit le coût des matières premières, de la main-d'œuvre et des frais directs de fabrication. Les frais de fabrication fixes sont absorbés dans le coût des opérations lorsqu'encourus.



BILAN

ACTIF

Au 31 décembre

1971 1970

DISPONIBILITÉS

Encaisse.....

Placements temporaires.....

Comptes à recevoir.....

Stocks — Note 1.....

Frais payés d'avance.....

Impôts à recouvrer.....

4,009,472

3,676,235

97,407

103,980

51,427

49,240

2,644,171

1,776,134

\$1,216,467

1,221,943

375,000

375,000

149,938

149,938

IMMOBILISATIONS

Bâtiments, machines et équipement — au prix coûtant.....

Amortissements.....

Terrain.....

1,265,578

1,257,529

192,681

206,688

1,458,259

1,464,217

9,871

16,056

226,795

146,759

236,666

162,815

\$5,704,397

5,303,267

AUTRES

Avances diverses.....

Frais différés.....

PIERRE AMYOT, Administrateur

A. ÉMILE BEAUVAIS, Administrateur

SIGNÉ POUR LE CONSEIL

PROVENANCE ET UTILISATION DES FONDS

Pour l'année terminée
le 31 décembre

1971 1970

PROVENANCE DES FONDS

Fonds provenant des opérations

Perte nette de l'exercice

Amortissement

Subvention en vertu de la loi stimulant
le développement de certaines régions

UTILISATION DES FONDS

Acquisitions d'immobilisations, moins
le produit des dispositions

Ajustements des impôts de l'exercice 1969

Dividendes

Augmentation des avances diverses et des frais différés

DIMINUTION DU FONDS DE ROULEMENT

FONDS DE ROULEMENT AU DÉBUT

FONDS DE ROULEMENT À LA FIN



RÉSULTATS DES OPÉRATIONS

Pour l'année terminée
le 31 décembre

1970	1971
\$9,152,262	\$9,064,240
9,069,795	9,124,915
82,467	(60,675)
8,116	13,093
90,583	(47,582)
188,111	181,543
97,528	229,125
44,866	157,526
52,662	\$ 71,599
0.35	\$ 0.83
0.20	\$ 0.26
3,935,191	\$3,870,406
29,127	15,219
3,964,318	3,885,625
52,662	71,599
1,962	1,962
41,250	73,561
93,912	\$3,812,064
\$3,870,406	

Solde à la fin de l'exercice

Déduire
Perte nette de l'exercice
Ajustements des impôts de l'exercice 1969

Dividendes

Solde au début de l'exercice
Subvention en vertu de la loi stimulant le développement de
certaines régions (surplus d'apport)

BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

Perte nette de l'exercice

Perte nette par action
Avant postes extraordinaires

Perte nette de l'exercice

Profit sur vente de terrain

Perte avant postes extraordinaires

Amortissement

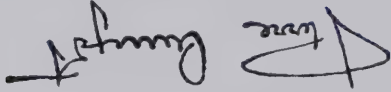
Revenu de placements

Coût des ventes, frais de vente et d'administration

Ventes et royautés perçues

14 avril 1972

Pierre Amyot
Président



AU NOM DES ADMINISTRATEURS

l'année progresse.

Les résultats des opérations de l'année courante n'indiquent pas d'amélioration immédiate; mais nous espérons qu'un revirement de cette tendance à la baisse des gains se fera sentir à mesure que l'année progresse.

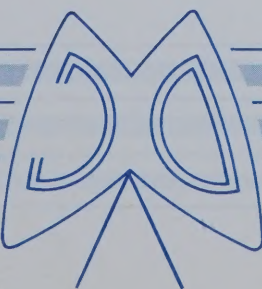
Dans le marché de la lingerie, l'addition du vêtement de détente augmenté de 3 ans, semble vouloir se relever, tel qu'indiqué par la mode à venir. Le marché des gaines, qui avait subi une baisse marquée depuis le début de l'année, a subi une baisse marquée depuis le début de l'année. Dans le marché actuel, les changements de modèles se produisent à un rythme accéléré. Ce rythme nous pose le défi de réviser constamment et avec succès nos techniques de mise en marché, qu'il s'agisse de dessin, de publicité télévisée, d'emballage, ou de méthode d'étalage dans les magasins.

APERÇU POUR 1972

normale.

La baisse soudaine des ventes de certains styles, dans une proportion plus forte que prévue, a causé une augmentation des inventaires en fin d'année. Notre position liquide s'en est trouvée affectée. Cet excédent d'inventaire se compose, en majeure partie, de tissus et de vêtements de première qualité. Nous avons pris les mesures nécessaires pour revenir de façon graduelle à une position d'inventaire normale.

Disponibilités



AUX ACTIONNAIRES

Les Administrateurs de la Compagnie vous soumettent les états financiers et un rapport sur les opérations pour l'année terminée le 31 décembre 1971.

DIVERSIFICATION

Par suite de l'acquisition, en mai, des opérations canadiennes de H. W. Gossard Co., la Compagnie s'est introduite dans le marché de la lingerie. Afin d'offrir un bon service aux clients, nous avons dû acheter et importer des États-Unis une proportion importante des vêtements vendus, ce qui a augmenté le coût des ventes de façon considérable. Nous sommes maintenant équipés pour produire tous nos besoins dans deux usines de la région de Toronto.

RÉSULTATS FINANCIERS

Ventes

Les ventes totales et les royautés reçues pendant l'année se sont élevées à \$9,064,240, représentant une baisse de \$88,022 ou 0.9% par rapport à 1970. Les ventes de vêtements de base ont diminué à \$8,400,784, une réduction de 1.2% sur les ventes de \$8,505,836 en 1970.

Gains

L'année 1971 s'est soldée par une perte nette de \$71,599, à comparer à une perte après récupération des impôts de \$52,662 en 1970. Le résultat net de l'année inclut un profit extraordinaire de \$157,526 sur la vente de terrain, laissant une perte sur les opérations de \$229,125. La majeure partie de ce déficit est due à la perte résultant de l'opération de notre nouvelle division de lingerie, soit \$198,358.

QUÉBEC, MATANE, TORONTO, PORT PERRY

USINES

MONTREAL, TORONTO, VANCOUVER

BUREAUX DE VENTES

THE MONTREAL TRUST COMPANY
TRUST GÉNÉRAL DU CANADA

RÉGISTRAIRES

450, RUE DORCHESTER, QUÉBEC 2, QUÉ.

SIÈGE SOCIAL

THE ROYAL TRUST COMPANY

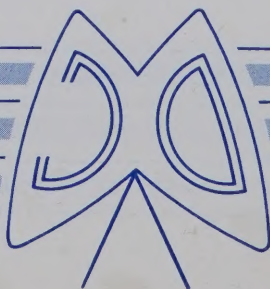
AGENT DE TRANSFERT

PIERRE AMYOT,
MAURICE GODBOUT, C.A.,
ROSAIRE BEAUVAIS,
MAURICE MADEAU, R.I.A., Adm.A.,
Président
Vice-Président Exécutif
Vice-Président
Secrétaire-Trésorier

OFFICIERS

PIERRE AMYOT
A. É. BEAUVAIS, C.A., D.Sc.F.
ROSAIRE BEAUVAIS
PIERRE CÔTÉ
FERNAND DESROCHERS
MAURICE GODBOUT, C.A.
C. DOUGLAS JOHNSTON, C.R.
WILLIAM T. MORAN
RICHARD H. PRICE

ADMINISTRATEURS



1971

RAPPORT
ANNUEL

